ISSN 1715-2690

Finances Québec

RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES

AU 31 DÉCEMBRE 2017

9 mars 2018

Note au lecteur : Mise à jour de novembre 2017 du Plan économique du Québec
Les initiatives annoncées à la mise à jour de novembre 2017 totalisant 1,3 milliard de dollars en 2017-2018, dont une réduction additionnelle du fardeau fiscal des particuliers, sont en partie incluses dans le présent rapport. Elles continueront de se refléter dans les résultats des prochains mois selon leur rythme de mise en œuvre. Compte tenu de ces initiatives et de l'atteinte attendue des cibles de dépenses, le solde budgétaire est prévu être à l'équilibre en 2017-2018. Le budget 2018-2019 présentera une mise à jour des résultats probables pour 2017-2018.

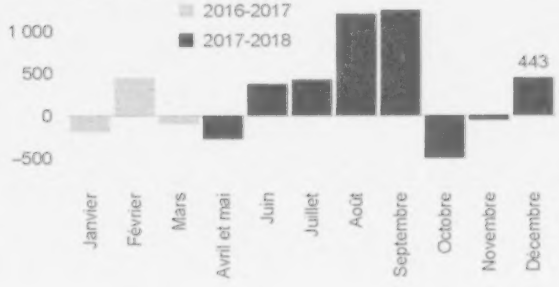
Faits saillants de décembre 2017

En décembre 2017, le solde budgétaire au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire affiche un surplus de 443 millions de dollars. Par rapport à décembre 2016 :

- les revenus autonomes sont en hausse de 186 millions de dollars et s'élèvent à 6,2 milliards de dollars;
- les transferts fédéraux présentent une hausse de 138 millions de dollars et atteignent 1,7 milliard de dollars;
- les dépenses de programmes sont en hausse de 280 millions de dollars et s'établissent à 6,9 milliards de dollars;
- le service de la dette présente une hausse de 47 millions de dollars et atteint 646 millions de dollars.

Les résultats cumulatifs au 31 décembre 2017 affichent un surplus budgétaire de 2,9 milliards de dollars.

Soldes budgétaires mensuels
(en millions de dollars)



SOMMAIRE DES OPÉRATIONS BUDGÉTAIRES CONSOLIDÉES
(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Décembre		Avril à décembre			Mise à jour de novembre 2017[1]	
	2016[2]	2017	2016-2017[2]	2017-2018	Variation (%)	2017-2018	Variation (%)
FONDS GÉNÉRAL							
Revenus							
Revenus autonomes	6 036	6 222	43 644	44 685	2,4	59 692	0,2
Transferts fédéraux	1 554	1 692	13 951	15 174	8,8	20 261	9,0
Total des revenus	**7 590**	**7 914**	**57 595**	**59 859**	**3,9**	**79 953**	**2,3**
Dépenses							
Dépenses de programmes	–6 626	–6 906	–50 720	–52 821	4,1	–72 591	4,6
Service de la dette	–599	–646	–5 631	–5 362	–4,8	–7 487	–0,7
Total des dépenses	**–7 225**	**–7 552**	**–56 351**	**–58 183**	**3,3**	**–80 078**	**4,1**
RÉSULTATS NETS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES[3]							
Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux[4]	14	83	1 094	1 244	—	2	—
Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation[5]	–3	–2	–15	–20	—	–27	—
Fonds des générations	168	139	1 455	1 533	—	2 450	—
Total des entités consolidées	**179**	**220**	**2 534**	**2 757**	**—**	**2 425**	**—**
SURPLUS (DÉFICIT)	**544**	**582**	**3 778**	**4 433**	**—**	**2 300[6]**	**—**
Provision pour éventualités	—	—	—	—	—	–100	—
LOI SUR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE							
Versements des revenus dédiés au Fonds des générations	–168	–139	–1 455	–1 533	—	–2 450	—
Utilisation de la réserve de stabilisation	—	—	—	—	—	250	—
SOLDE BUDGÉTAIRE[7]	**376**	**443**	**2 323**	**2 900**	**—**	**—**	**—**

ÉVOLUTION DE LA SITUATION BUDGÉTAIRE EN 2017-2018

Les résultats cumulatifs au 31 décembre 2017 affichent un surplus budgétaire de 2,9 milliards de dollars pour 2017-2018.

Par ailleurs, à la suite de la mise à jour de novembre 2017, il est prévu que le solde budgétaire soit à l'équilibre en 2017-2018.

La résorption prévue du surplus provient des éléments suivants :

- l'impact à venir estimé des nouvelles initiatives annoncées dans le cadre de la mise à jour de novembre 2017 du Plan économique du Québec, soit :
  - une réduction du fardeau fiscal des particuliers de 1,1 milliard de dollars, pour laquelle un solde de 322 millions de dollars reste à comptabiliser d'ici le 31 mars 2018,
  - un montant de 41 millions de dollars pour réduire la pauvreté,
  - un montant de 129 millions de dollars pour la réussite éducative et la santé,
  - un montant de 86 millions de dollars pour appuyer l'économie des régions;
- l'impact attendu de 2,3 milliards de dollars découlant notamment de l'accélération des dépenses des ministères et organismes d'ici le 31 mars 2018, dont :
  - une hausse de 4,1 % à 4,6 % de la croissance des dépenses de programmes d'ici la fin de l'année,
  - une augmentation du service de la dette, en raison de la remontée des taux d'intérêt observée depuis juin,
  - la réalisation des dépenses planifiées des organismes du gouvernement.

RÉVISIONS AU CADRE FINANCIER POUR 2017-2018
(en millions de dollars)

	2017-2018
RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES AU 31 DÉCEMBRE 2017	**2 900**
Mise à jour de novembre 2017 : nouvelles initiatives	
– Réduction du fardeau fiscal des particuliers	–322
– Réduction de la pauvreté	–41
– Investissements pour la réussite éducative et la santé	–129
– Appui à l'économie des régions	–86
Sous-total	**–578**
Révisions attendues d'ici le 31 mars 2018, y compris l'atteinte des cibles de dépenses de programmes	–2 322
SOLDE BUDGÉTAIRE[1] – MISE À JOUR DE NOVEMBRE 2017	**—**

REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL

Pour décembre 2017, les revenus du fonds général atteignent 7,9 milliards de dollars, ce qui constitue une hausse de 324 millions de dollars ou de 4,3 % par rapport à décembre 2016.

- Les revenus autonomes atteignent 6,2 milliards de dollars, en hausse de 186 millions de dollars ou de 3,1 % par rapport à décembre 2016.
- Les transferts fédéraux se chiffrent à 1,7 milliard de dollars, soit 138 millions de dollars de plus qu'en décembre 2016.

Depuis le début de l'exercice financier, les revenus du fonds général totalisent 59,9 milliards de dollars, ce qui constitue une hausse de 2,3 milliards de dollars ou de 3,9 % par rapport au 31 décembre 2016.

- Les revenus autonomes atteignent 44,7 milliards de dollars, soit 1,0 milliard de dollars de plus que l'an dernier. Cela représente une hausse de 2,4 %.
  - Cette hausse s'explique principalement par la croissance des taxes à la consommation (996 millions de dollars) et des impôts des sociétés (431 millions de dollars), en partie compensée par la baisse des revenus de l'impôt sur le revenu des particuliers (372 millions de dollars).
- Les transferts fédéraux se chiffrent à 15,2 milliards de dollars, soit 1,2 milliard de dollars de plus qu'au 31 décembre 2016.

REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL
(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Décembre			Avril à décembre		
Revenus par source	**2016[1]**	**2017**	**Variation (%)**	**2016-2017[2]**	**2017-2018**	**Variation (%)**
Revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement						
Impôt sur le revenu et les biens						
Impôt sur le revenu des particuliers	2 717	2 812	3,5	17 078	16 706	–2,2
Cotisations pour les services de santé	644	760	18,0	5 401	5 584	3,4
Impôts des sociétés	417	294	–29,5	3 127	3 558	13,8
Taxes à la consommation	1 650	1 738	5,3	13 981	14 977	7,1
Autres sources	90	102	13,3	1 213	1 199	–1,2
Total des revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement	**5 518**	**5 706**	**3,4**	**40 800**	**42 024**	**3,0**
Revenus provenant des entreprises du gouvernement	518	516	–0,4	2 844	2 661	–6,4
Total des revenus autonomes	**6 036**	**6 222**	**3,1**	**43 644**	**44 685**	**2,4**
Transferts fédéraux						
Péréquation	835	923	10,5	7 522	8 310	10,5
Transferts pour la santé	496	520	4,8	4 457	4 659	4,5
Transferts pour l'enseignement postsecondaire et les autres programmes sociaux	137	142	3,6	1 224	1 280	4,6
Autres programmes	86	107	24,4	748	925	23,7
Total des transferts fédéraux	**1 554**	**1 692**	**8,9**	**13 951**	**15 174**	**8,8**
TOTAL	**7 590**	**7 914**	**4,3**	**57 595**	**59 859**	**3,9**

DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL

Pour décembre 2017, les dépenses du fonds général totalisent 7,6 milliards de dollars, en hausse de 327 millions de dollars ou de 4,5 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

- Les dépenses de programmes ont augmenté de 280 millions de dollars, soit de 4,2 %, pour atteindre 6,9 milliards de dollars.
  - Les variations les plus importantes proviennent des missions Éducation et culture (193 millions de dollars) et Santé et services sociaux (192 millions de dollars).
- Le service de la dette s'élève à 646 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 47 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

Depuis le début de l'exercice financier, les dépenses du fonds général totalisent 58,2 milliards de dollars, en hausse de 1,8 milliard de dollars par rapport à la même période de l'exercice précédent.

- Les dépenses de programmes ont augmenté de 2,1 milliards de dollars, soit de 4,1 %, pour atteindre 52,8 milliards de dollars.
  - Les variations les plus importantes proviennent des missions Santé et services sociaux (1,1 milliard de dollars), Éducation et culture (561 millions de dollars) et Gouverne et justice (476 millions de dollars).
- Le service de la dette s'élève à 5,4 milliards de dollars, ce qui représente une diminution de 269 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL
(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Décembre			Avril à décembre		
Dépenses par mission	**2016[2]**	**2017**	**Variation (%)**	**2016-2017[2]**	**2017-2018**	**Variation (%)**
Dépenses de programmes						
Santé et services sociaux	3 447	3 639	5,6	26 326	27 408	4,1
Éducation et culture	1 910	2 103	10,1	13 026	13 587	4,3
Économie et environnement	374	300	–19,8	3 792	3 775	–0,4
Soutien aux personnes et aux familles	553	516	–6,7	4 668	4 667	0,0
Gouverne et justice	342	348	1,8	2 908	3 384	16,4
Total des dépenses de programmes	**6 626**	**6 906**	**4,2**	**50 720**	**52 821**	**4,1**
Service de la dette	**599**	**646**	**7,8**	**5 631**	**5 362**	**–4,8**
TOTAL	**7 225**	**7 552**	**4,5**	**56 351**	**58 183**	**3,3**

ENTITÉS CONSOLIDÉES

Pour décembre 2017, les résultats des entités consolidées affichent un surplus de 220 millions de dollars. Ces résultats comprennent principalement :

- un surplus de 69 millions de dollars pour les fonds spéciaux;
- des revenus de 139 millions de dollars dédiés au Fonds des générations;
- un surplus de 14 millions de dollars pour les organismes autres que budgétaires.

Depuis le début de l'exercice financier, les résultats des entités consolidées affichent un surplus de 2,8 milliards de dollars. Ces résultats comprennent principalement :

- un surplus de 869 millions de dollars pour les fonds spéciaux;
- des revenus de 1,5 milliard de dollars dédiés au Fonds des générations;
- un surplus de 375 millions de dollars pour les organismes autres que budgétaires.

DÉTAIL DES OPÉRATIONS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES
(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Décembre 2017								
	Fonds spéciaux	Fonds des générations	Comptes à fin déterminée	Transferts (dépenses) liés au régime fiscal	Organismes autres que budgétaires	Réseaux santé et éducation [5]	Total	Ajustements de consolidation [8]	Total
Revenus	**971**	**139**	**26**	**460**	**2 108**	**—**	**3 704**	**–2 127**	**1 577**
Dépenses									
Dépenses	–712	—	–26	–460	–2 042	–2	–3 242	2 044	–1 198
Service de la dette	–190	—	—	—	–52	—	–242	83	–159
Sous-total	**–902**	**—**	**–26**	**–460**	**–2 094**	**–2**	**–3 484**	**2 127**	**–1 357**
SURPLUS (DÉFICIT)	**69**	**139**	**—**	**—**	**14**	**–2**	**220**	**—**	**220**

	Avril à décembre 2017								
	Fonds spéciaux	Fonds des générations	Comptes à fin déterminée	Transferts (dépenses) liés au régime fiscal	Organismes autres que budgétaires	Réseaux santé et éducation [5]	Total	Ajustements de consolidation [8]	Total
Revenus	**9 731**	**1 533**	**580**	**4 343**	**18 096**	**—**	**34 283**	**–19 847**	**14 436**
Dépenses									
Dépenses	–7 159	—	–580	–4 343	–17 272	–20	–29 374	19 105	–10 269
Service de la dette	–1 703	—	—	—	–449	—	–2 152	742	–1 410
Sous-total	**–8 862**	**—**	**–580**	**–4 343**	**–17 721**	**–20**	**–31 526**	**19 847**	**–11 679**
SURPLUS (DÉFICIT)	**869**	**1 533**	**—**	**—**	**375**	**–20**	**2 757**	**—**	**2 757**

SURPLUS (BESOINS) FINANCIERS NETS

Les surplus (besoins) financiers nets reflètent le solde budgétaire actuel ainsi que la variation, d'une année à l'autre, des encaissements et des décaissements effectués dans le cours des opérations du gouvernement.

Pour décembre 2017, les besoins financiers nets consolidés s'établissent à 603 millions de dollars, ce qui constitue une diminution de 899 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

Depuis le début de l'exercice financier, les surplus financiers nets consolidés s'établissent à 2,9 milliards de dollars, comparativement à des besoins financiers de 1,0 milliard de dollars l'an dernier.

OPÉRATIONS BUDGÉTAIRES ET FINANCIÈRES CONSOLIDÉES
(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Décembre			Avril à décembre		
	2016[2]	2017	Variation	2016-2017[2]	2017-2018	Variation
FONDS GÉNÉRAL						
Revenus						
Revenus autonomes	6 036	6 222	186	43 644	44 685	1 041
Transferts fédéraux	1 554	1 692	138	13 951	15 174	1 223
Total des revenus	**7 590**	**7 914**	**324**	**57 595**	**59 859**	**2 264**
Dépenses						
Dépenses de programmes	–6 626	–6 906	–280	–50 720	–52 821	–2 101
Service de la dette	–599	–646	–47	–5 631	–5 362	269
Total des dépenses	**–7 225**	**–7 552**	**–327**	**–56 351**	**–58 183**	**–1 832**
RÉSULTATS NETS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES[3]						
Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux[4]	14	83	69	1 094	1 244	150
Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation[5]	–3	–2	1	–15	–20	–5
Fonds des générations	168	139	–29	1 455	1 533	78
Total des entités consolidées	**179**	**220**	**41**	**2 534**	**2 757**	**223**
SURPLUS (DÉFICIT)	**544**	**582**	**38**	**3 778**	**4 433**	**655**
Surplus (besoins) non budgétaires consolidés	–2 046	–1 185	861	–4 796	–1 543	3 253
SURPLUS (BESOINS) FINANCIERS NETS CONSOLIDÉS	**–1 502**	**–603**	**899**	**–1 018**	**2 890**	**3 908**

Annexe

PRÉVISIONS BUDGÉTAIRES 2017-2018
(en millions de dollars)

	Plan économique du Québec de mars 2017	Révisions	Mise à jour de novembre 2017 [1]	Variation (%) [9]
Revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement				
Impôt sur le revenu et les biens				
Impôt sur le revenu des particuliers	23 687	–1 401	22 286	–1,8
Cotisations pour les services de santé	7 261	24	7 285	1,0
Impôts des sociétés	5 311	415	5 726	8,6
Taxes à la consommation	18 275	322	18 597	3,6
Autres sources	1 665	11	1 676	–1,9
Total des revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement	**56 199**	**–629**	**55 570**	**1,3**
Revenus provenant des entreprises du gouvernement	4 050	72	4 122	–12,9
Total des revenus autonomes	**60 249**	**–557**	**59 692**	**0,2**
Transferts fédéraux	20 053	208	20 261	9,0
TOTAL DES REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL	**80 302**	**–349**	**79 953**	**2,3**
Dépenses de programmes				
Santé et services sociaux	–36 764	–105	–36 869	4,2
Éducation et culture	–18 877	–19	–18 896	5,4
Économie et environnement	–5 418	–86	–5 504	–0,1
Soutien aux personnes et aux familles	–6 274	–46	–6 320	–0,2
Gouverne et justice	–5 258	256	–5 002	18,5
Total des dépenses de programmes	**–72 591**	**—**	**–72 591**	**4,6**
Service de la dette	–7 776	289	–7 487	–0,7
TOTAL DES DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL	**–80 367**	**289**	**–80 078**	**4,1**
Résultats nets des entités consolidées				
Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux [4]	165	–163	2	—
Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation [5]	—	–27	–27	—
Fonds des générations	2 488	–38	2 450	—
TOTAL DES ENTITÉS CONSOLIDÉES	**2 653**	**–228**	**2 425**	**—**
SURPLUS (DÉFICIT)	**2 588**	**–288**	**2 300** [6]	**—**
Provision pour éventualités	–100	—	–100	—
LOI SUR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE				
Versements des revenus dédiés au Fonds des générations	–2 488	38	–2 450	—
Utilisation de la réserve de stabilisation	—	250	250	—
SOLDE BUDGÉTAIRE [7]	**—**	**—**	**—**	**—**

Notes

(1) La présentation de l'information budgétaire du présent rapport mensuel est conforme à celle du cadre financier du fonds général et des entités consolidées, tel que publié à la page A.44 de la mise à jour de novembre 2017 du Plan économique du Québec.

(2) Les données de 2016-2017 du rapport mensuel ont été reclassées pour qu'elles tiennent compte des changements de structure budgétaire de 2017-2018, notamment pour l'abolition du Fonds de financement des établissements de santé et de services sociaux.

(3) Le détail des opérations par type d'entité est présenté à la page 5 du présent rapport.

(4) Ces résultats incluent les ajustements de consolidation.

(5) Les résultats des réseaux sont présentés selon la méthode modifiée de comptabilisation à la valeur de consolidation.

(6) Surplus excluant la provision pour éventualités de 100 M$.

(7) Solde budgétaire au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire, après utilisation de la réserve de stabilisation.

(8) Les ajustements de consolidation incluent l'élimination des dépenses de programmes du fonds général.

(9) Il s'agit de la variation annuelle par rapport aux résultats réels de 2016-2017.

Le prochain rapport mensuel, soit celui au 31 janvier 2018, sera publié le 6 avril 2018.

Pour tout renseignement, communiquer avec la Direction des communications du ministère des Finances, au 418 528-7382.

Le rapport est également publié sur le site Web du ministère des Finances : www.finances.gouv.qc.ca.